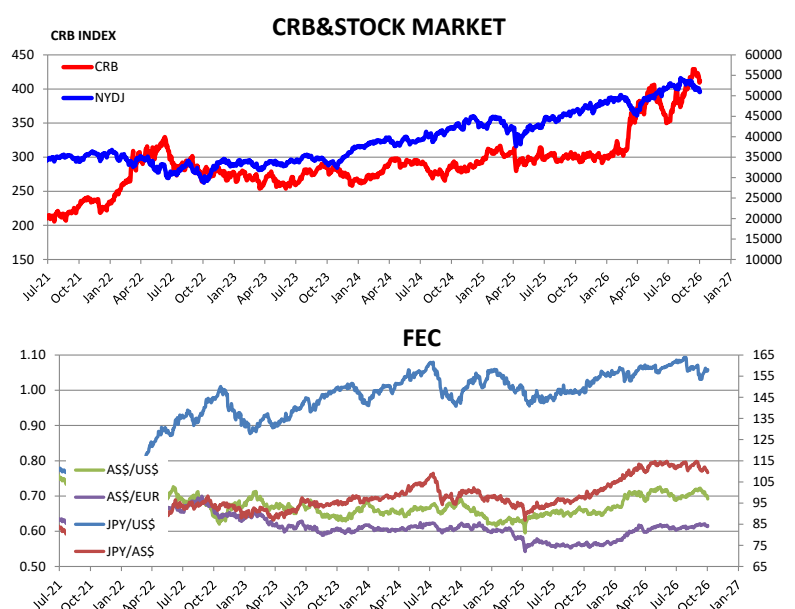
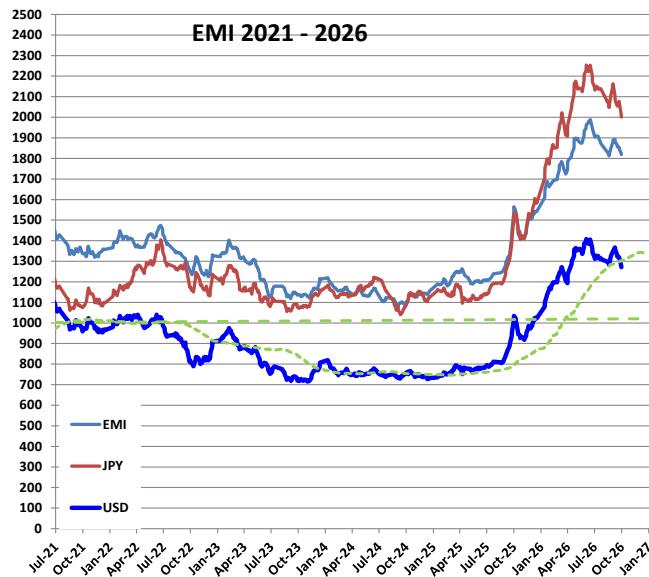


Motohiro Weekly Market Report

2-Oct-26

SALE WEEK 14



COMMENTS

The Australian wool market continued to fall this week as buyers remained selective, and growers showed increasing resistance to lower prices. Seller resistance became an increasingly important feature of the sale, as the national pass-in rate reached 12.8%. This resistance was further evidenced across the Merino sector with fleece pass-ins reaching 16.8% in Melbourne and 20.0% in Fremantle. Quality differentiation remained pronounced, with Sydney experiencing strong competition for the best-style and better-specified 19-micron and finer wool. The selection in Sydney is 19.5 micron and finer, high yield and with a reasonable supply of spinner style with good specification. These clips, especially when certified to a QA program like RWS or Authentic, are selling at levels well above the market averages. The Melbourne offering has selected pockets of stylish and certified fine wool, but the overwhelming majority of the offering is long staple length and 19.5 micron and broader. Just the wool types that are not selling that well at the moment and this is impacting on the general market mood. Despite this, the best fine wool continues to be well sought after. Skirting wools are still in keen demand for knitting types, especially the better prepared skirtings with low VM. Despite recent weakness, market fundamentals remain robust - characterised by the fact that while season-to-date offering is 9.1% below last year, turnover is \$92 million higher at \$594 million. For growers this reinforces the value of presenting well-prepared wool into a market where buyers are competing for limited supply. With around 29,561 bales forecast for Week 15, the market will again test whether reduced supply and seller resistance can stabilise prices against continued buyer selectivity.

今週の羊毛市場は先週に続き軟調展開となった。為替市場における豪ドル軟調もあり、外貨ベースの羊毛価格は先週と比べて更に3%程下落した格好。中国方面が国慶節休暇に入った事で、中国系の委託買付（インデント）バイヤーが総じて手控えモードとなった事が、相場全体の足を引っ張っている印象。資金力のある大手原料トレーダーやメーカー勢は引き続き買付リストの上位に名を連ねているが、目下の原料市況に鑑み、基本的には買い下がりスタンスが主流となっている模様。セレクトシヨンの際には、出市羊毛の大勢を占める中国市場向けのアペラージタイプ以下や、相対的に割高感の強かった中番手羊毛が値を落とす一方で、細番手のグッドスタイル&スベックなイタリアンタイプや同カテゴリーの認証系羊毛等は、出市量が限定されている事もあり比較的底堅く推移している。特に出市羊毛のスタイルが相対的に良いシドニーセンターでは、セール後半にかけて値を戻しているタイプも見受けられた。軟調相場が続いた事で、売り手側の価格抵抗も徐々に強まりつつあり、出市取止め及び販売拒否の割合は出市全体の2割近くまで上昇している。背景には、今シーズンのこれまでの出市量が前シーズン比で10%近く減少する一方で、落札総額は前シーズンの同時期をまだ大きく上回っており、羊毛生産者の手元資金に余裕がある事がある。需要サイドの市況低迷は確かに目下の羊毛相場の圧迫要因ではあるものの、最終的な売る売らないの価格主導権は依然として羊毛生産者側にあり、昨シーズンからの相場上昇で得た資金余力がそれを支えている構図と言えるだろう。来週の羊毛セールは相場下落を反映して、出市量が週3万俵以下まで減少する見通し。中国が引き続き国慶節休暇中という事もあり、今しばらくは下値を探る買い手と価格抵抗を強める売り手の間で、もみ合いの展開が続きそう。

MICRON INDEX

~18.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%
19.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%
20.5mic 続落。USDベース: ▼4~5%
22.0-23mic 続落。USDベース: ▼4~5%
24.5mic 続落。USDベース: ▼4~5%
XBD's 続落。USDベース: ▼3~4%
CARDINGS 底堅い。USDベース: ▼1~2%

EMI on USD

US\$16.55
US\$14.87
US\$13.31
US\$13.03
US\$10.08
US\$5.61
US\$7.95

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,878	EWE-	3,665	SQA-	2,712
TYN-	2,430	PJM-	2,127	AME-	1,501
FOX-	1,275	GSA-	927	UNT-	721
PLC-	608	MOD-	177	MLW-	145

NEXT SALES

WEEK 15 (8-8/OCT)

SYDNEY	7,145	BALES
MELBOURNE	17,992	BALES
FREMANTLE	4,424	BALES
TOTAL	29,561	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

